



# 信安成长一号私募证券投资基金

## 月度报告 (2021年6月)

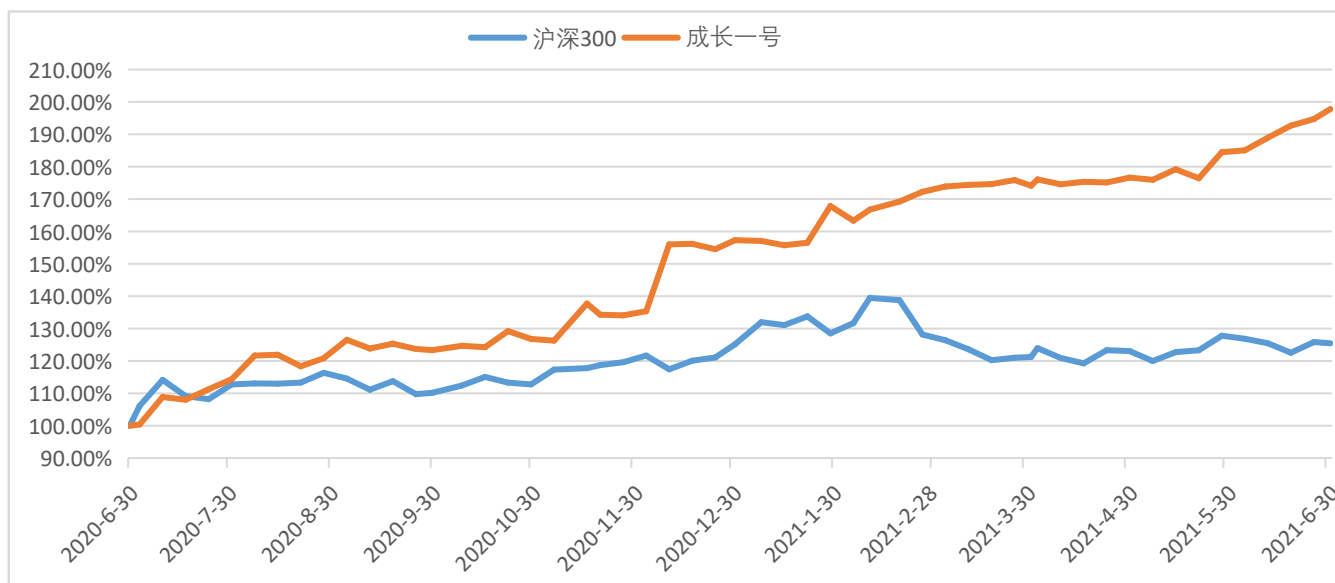
报告截止日期: 2021年6月30日

产品名称	信安成长一号私募证券投资基金
管理人	深圳市大华信安资产管理企业(有限合伙)
托管人	招商证券股份有限公司
开放日	申购开放日为存续期内的每个交易日, 赎回开放日为每自然月15号(遇节假日顺延至下一个工作日)
当前净值	5.6669元/份(2021年6月30日)
风险等级	R5

### 投资理念和策略

大华信安秉承为持有人创造持续、稳健投资回报的投资理念。守正出奇是我们的投资策略, 深入研究做公司的价值发现者, 追求性价比, 选择代表未来发展方向的优秀企业。

### 净值趋势图 (近一年)



### 产品区间收益率

	近1月	近6月	近1年	2019年4月至今	年化收益率	今年以来
本产品	7.25%	25.75%	97.80%	608.04%	122.46%	25.75%
沪深300	-2.02%	0.24%	25.46%	34.91%	14.18%	0.24%

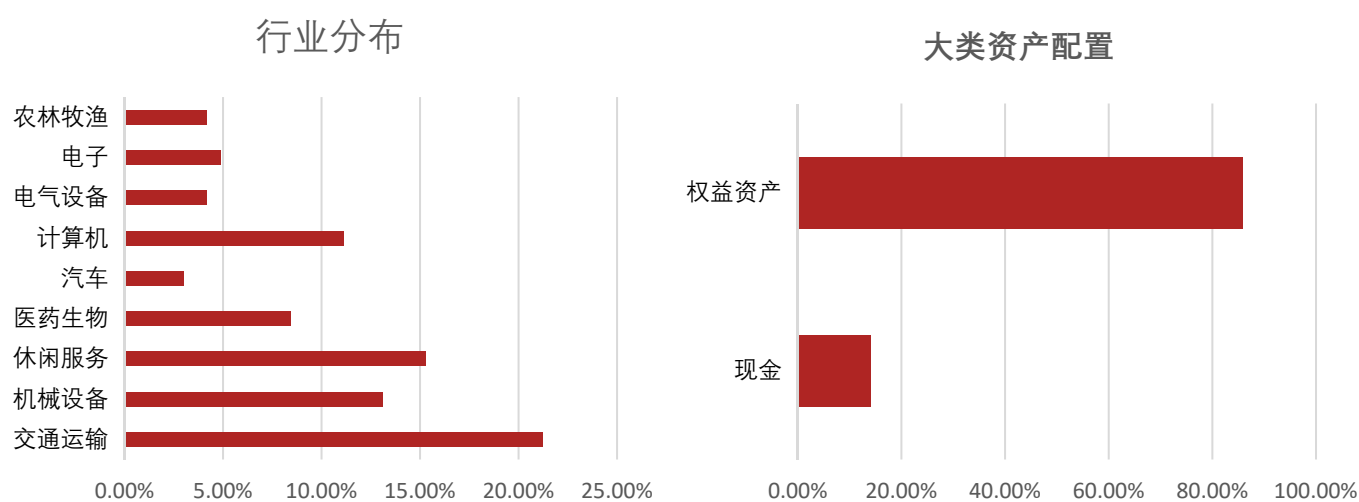
### 产品月度收益率

时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2019年				-2.79%	-1.88%	5.96%	0.21%	10.91%	7.55%	31.44%	2.30%	37.71%
2020年	-0.24%	5%	-2.06%	6.64%	15.39%	8.52%	14.38%	9.86%	-1.83%	2.80%	4.93%	18.22%
2021年	6.70%	2.62%	1.10%	1.43%	4.42%	7.25%						

## ■ 风险指标

指标名称	2019年4月至今	今年
年化波动率	29.74%	13.52%
标准差	4.12%	1.88%
最大回撤	11.41%	2.69%

## ■ 组合配置



## ■ 市场观点

半年过去，我们先对整个市场及公司产品的运行状态做个数据上的回顾：上证上涨3.40%，深证成指上涨4.78%，创业板指上涨17.22%，沪深300上涨0.24%，本产品上半年上涨25.75%，同期公募股票型基金总指数上半年上涨8.30%，可以看到我们的产品大幅跑赢比较基准。随者百年大庆的顺利收官，以维稳作为情绪支撑的行情也告一段落，各种诉求的资金必然在这个时间窗口过后产生分化，进场资金也需要重新找到下一步的市场逻辑。

对于下半年的市场，我们的判断是，过去的牛短熊长的格局或将改变，结构性机会依然存在，无需悲观，但不确定性因素较上年增多，过分乐观也不可取，确定好收益目标，获取合理的投资收益。

从流动性来看，下半年国内宏观流动性可以确定边际至少不会再宽，而且较上半年大概率将有所收敛，外围通胀压力边际回落或将减弱联储收紧的压力，而随着就业后续的逐渐恢复，市场仍处在对联储taper信号的高敏感时期。

从增长的角度看，二季度很可能是环比动能高点，后期总体增长将持续放缓，但决策层对增长的容忍度显著提高，除非出现失速风险，否则不会对年内政策造成扰动。当然，这其中部分的长逻辑高景气行业存在超预期的可能，另外低估值、低市值的品种也可能通过某些契机来重新获得市场认知，这也是未来结构性行情的源泉所在。

风险层面，首先，因百年大庆延缓的风险事件后续很可能逐步暴露进而对市场产生较大影响。其次，外围中美不确定逐渐增多，经贸领域有望缓和，但科技领域存在升级可能，包括美联储政策超预期收紧等。再次，七月份中报开始逐步落地，一些高估值个股如果不能获得高盈利预期支撑将面临大幅回调风险。

未来结构性的市场特征很难轻易改变，我们在中报期间密切关注那些景气度向上的行业增长数据，如新能源、科技成长类、医药类等。对那些获得契机的中小市值公司我们也保持持续的关注，由于核心资产的估值不断抬高，一些目前不在热点上的行业配置性价比也日益凸显，如休闲服务、交通运输、机械设备等。比较令人欣慰的是从六月中下旬开始，基金发行出现了明显的回暖，一方面证明市场的赚钱效应仍然存在，另一方面也说明投资人在资产配置时可以选择的其他方向并不太多。

大华信安投资团队  
2021年7月6日